

23. listopadu 2021

Očekávané události

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (listopad - předběžný): očekávání trhu: 56,9, předchozí hodnota: 57,8
- 09:30 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - předběžný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 52,4
- 09:30 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (listopad - předběžný): očekávání trhu: 51,0, předchozí hodnota: 52,0

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (listopad - předběžný): očekávání trhu: 57,4, předchozí hodnota: 58,3
- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - předběžný): očekávání trhu: 53,5, předchozí hodnota: 54,6
- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (listopad - předběžný): očekávání trhu: 53,0, předchozí hodnota: 54,2

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (listopad - předběžný): očekávání trhu: 59,2, předchozí hodnota: 58,4
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - předběžný): očekávání trhu: 59,0, předchozí hodnota: 58,7
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (listopad - předběžný): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 57,6
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (listopad): očekávání trhu: 11, předchozí hodnota: 12

Akciový výhled

Dle futures budou evropské indexy otvírat úterní obchodování v záporu kolem -0,9%. Wall Street včera neudržela růst a nakonec oslabila -0,3% u indexu SP500 (4683 bodů). Mnohem hůře dopadl technologický Nasdaq (-1,2%), kde byl ke spatření výrazný prodejní tlak na některých titulech. Rostly výnosy dluhopisů, trh začíná více sázet na utlumování stimulů a očekává první růst sazeb v USA do června 2022. Stávající šéf FEDu Powell byl znovu nominován do čela americké centrální banky. Hlasý o riziku zvýšené inflace zaznívají také z ECB, někteří členové vidí možnost ukončení stimulů v březnu. Daný stav by mohl být podporou pro bankovní sektor, který byl v poslední době pod tlakem. Asie se přes noc vyvíjela smíšeně, Čína nakonec mírně rostla (+0,2%), ale technologie ztrácely. Index PXTR pražské burzy v pondělí oslabil -0,35%. Nejhorší si vedla Komerční banka (-2,85%), její akcie neudržely hladinu 880 Kč. V dalších dnech budeme sledovat, zdali bude mít sílu k návratu nad zmíněnou úroveň. Erste se již konsolidovala a nakonec lehce rostla na 985 Kč (+0,8%). ČEZ se obchodoval poblíž mety 720 Kč (-0,5%), kde probíhá krátkodobý „soubor“ mezi nabídkou a poptávkou. Dnes bychom pokles domácího trhu spíše nečekali.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	16326,75	-0,34			
DJIA	35461	-0,31			
S&P 500	4666,75	-0,28			
DAX	15973	-0,96			
Euro Stoxx 50	4291	-1,16			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29774,11	0,09	0,01	10,22	16,64
Shanghai Composite	3589,09	0,20	1,38	4,52	6,05
Hang Seng	24673,86	-1,11	1,73	0,41	-5,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15854,76	-1,26	0,01	7,75	33,74
S&P 500	4682,94	-0,32	0,00	5,43	31,63
Dow Jones Ind. Avg.	35619,25	0,05	1,30	1,42	21,72
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1254	0,18	0,57	-4,25	-4,95
EUR/CZK	25,459	0,11	1,59	4,30	1,94
USD/CZK	22,629	-0,11	0,94	-0,18	-3,15
USD/JPY	114,70	-0,14	0,10	4,63	9,72
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1809,3	0,17	2,42	0,19	-1,55
Ropa	75,31	-1,06	5,56	11,99	74,01

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza se od úvodu seance ponořila do záporného teritoria, aby nakonec měřeno indexem PX odepsala -0,35% na hodnotu 1 357 bodů. Nedařilo se především akciím Komerční banky, které po pátečním výprodeji ztratily dalších -2,85% na 868 Kč. V dopolední části seance se přitom banka propadla až na 852 Kč. Klesal taktéž Čez, když odepsal -0,55% na 719 Kč a Kofola ubrala -0,94% na 315 Kč. Naopak Moneta Money Bank přidala mírných 0,16% na 95 Kč a udržela tak páteční zisky, které získala po oznámení nových podmínek fúze s Air Bank. Erste Bank potom si polepšila o 0,84% na 985 Kč s růstem výnosů na vyspělých dluhopisových trzích. Největší přírůstek registrovala Česká zbrojovka a to +2,37% na 518 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Ačkoliv evropské akciové indexy vykazovaly přes den růstové tendence, v závěru seance pak v důsledku obav ze sílící vlny pandemie stagnovaly. Největší pokles provázely sektory informační technologie (-2,18 %), realit (-1,08 %) a zdravotní péče (-0,8 %). Na stupni vítězů dnes stojí sektor komunikace (+1,67 %), energií (+1,36 %) a materiálů (+0,73 %). Provozní ředitel Volkswagenu (VOW3 -0,74 %) Ralf Brandstaetter dnes při radě zaměstnanců uvedl, že kvůli vysoce proměnlivému prostředí, které se každým dnem mění očekává přetrvání nedostatku čipů po skončení roku 2021. Kotvou pro podnik jsou dle jeho slov rostoucí případy nákazy. Jednotlivé závody skupiny Brandstaetter nabádal k tomu, aby mezi sebou lépe spolupracovaly a dosáhly tak vyšší efektivity. Akcie HelloFresh (HFG -1,44 %) a Delivery Hero (DHER -2,57 %) dnes reagovaly pozitivně na zprávu Angely Merkelové o potřebě zpřísnění opatření proti šíření nákazy koronaviru. I přes tuto zprávu končí akcie v závěru seance slabší. Navzdory značnému pesimismu okolo současného pandemického stavu je Airbus (AIR -0,57 %) v pozici, kdy může těžit ze zlepšující situace v letecké přepravě, uvádí francouzsko-německá banka Oddo. Rostoucí ceny energií a důraz na životní prostředí urychlují tlak na letecké společnosti a modernizaci jejich flotil v čemž má dle bankovního domu Airbus výhodné postavení. Zlepšený výhled Airbusu společnost postavila proti francouzské železniční společnosti Alstom (Xetra: AOMD -5,32 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké trhy dnes reagují na vícero zajímavých kurzotvorných impulzů. Tím hlavním bylo sdělení prezidenta Joe Bidena, že podpoří dosavadního guvernéra centrální banky Jerome Powella v setrvání ve funkci i druhém čtyřletém mandátu. Trhům to naznačuje zachování dosavadní trajektorie politiky centrální banky. Nadále by se měly snižovat nákupy dluhopisů a po jeho skončení zhruba v polovině 2022 by se otevíral prostor ke zvyšování sazeb. V USA rovněž bojují s vyšší inflací avšak FED i nadále tvrdí, že jde o dočasný výkyv. Tento týden bude z hlediska obchodování zkrácený (obchodní hodiny), protože v USA slaví Den díkůvzdání. Přehled makroekonomických událostí je zde. Pomalu končí výsledková sezóna, výběr zajímavých titulů je zde. Na trhu je dnes patrný výběr zisků u růstových titulů a nástup do hodnotových akcií. Oslabují tedy komunikační a technologické společnosti, index Nasdaq jako jediný z hlavní trojice klesá. Zároveň i nadále posiluje dolar a dnes po delší době výrazněji rostly výnosy vládních dluhopisů. V reakci na to se mezi nejvýkonnější sektory dnes řadí bankovní tituly společně s energetikami. Neutuchající pandemie koronaviru rozdmýchává nové obavy v sektoru cestovního ruchu (například Airbnb dnes klesá o 8%), ale dnes plošně dochází k výprodejům i na akciích poskytovatelů platebních služeb. Vidíme víceprocentní propady na akciích Paypal, Square nebo Margeta. Svou roli u menších poskytovatelů hraje i klesající cena bitcoinu jako hlavního platidla. Mastercard a Visa klesají částečně i protože Amazon zahajuje boj proti vysokým poplatkům za nákupy kartou (od nového roku nebu v UK akceptovat VISU). Vývojář her EA klesá výrazněji již druhý den v řadě po zprávách, že bude nucen odložit uvedení hitu Battelfield 2042. Tlak na zrychlování vakcinace třetími dávkami posílá mezi nejroztovější dnešní akcie Modernu. Úřady FDA a CDC posvětili plošné urychlení očkování třetími dávkami. U automobilek je i dnes živo. Roste Ford, poté co oznámil, že nebude spolupracovat s novým start-upem na výrobu elektro pickupů Rivian, ten odepisuje 12%. Roste i Tesla, která nejspíš zahájí výrobu ve svém Berlínském závodě do konce roku. A masivně rostou i čínské elektro automobily Nio nebo Xpeng.

S&P 500 (předchozí den)



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).